

# 国联医药消费混合型证券投资基金

2024年第1季度报告

2024年03月31日

基金管理人:国联基金管理有限公司

基金托管人:中国农业银行股份有限公司

报告送出日期:2024年04月20日

## §1 重要提示

基金管理人的董事会及董事保证本报告所载资料不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

基金托管人中国农业银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2024年4月17日复核了本报告中的财务指标、净值表现和投资组合报告等内容，保证复核内容不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

基金管理人承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，但不保证基金一定盈利。

基金的过往业绩并不代表其未来表现。投资有风险，投资者在作出投资决策前应仔细阅读本基金的招募说明书及其更新。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自2024年1月1日起至2024年3月31日止。

## §2 基金产品概况

基金简称	国联医药消费混合
基金主代码	015032
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2022年03月09日
报告期末基金份额总额	68,553,426.23份
投资目标	本基金主要投资于医药行业和消费行业相关证券，通过精选优质标的和风险控制，力争为基金份额持有人获得超越业绩比较基准的长期收益。
投资策略	1、医药行业和消费行业的界定 2、股票投资策略 (1) 行业配置策略 (2) 个股选择策略 (3) 港股通标的股票投资策略 3、存托凭证投资策略 4、债券投资策略 5、可转换债券及可交换债券投资策略 6、衍生品投资策略 (1) 股指期货投资策略 (2) 国债期货投资策略 (3) 股票期权投资策略

	7、资产支持证券投资策略 8、公开发行的证券公司短期公司债券投资策略 9、参与融资业务投资策略	
业绩比较基准	沪深300医药卫生指数收益率×35%+中证内地消费主题指数收益率×35%+恒生指数收益率×10%+中债综合指数收益率×20%	
风险收益特征	本基金为混合型基金，其长期平均预期风险和预期收益率低于股票型基金，高于货币市场基金、债券型基金。 本基金如果投资港股通标的股票，需承担港股通机制下因投资环境、投资标的、市场制度以及交易规则等差异带来的特有风险。	
基金管理人	国联基金管理有限公司	
基金托管人	中国农业银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	国联医药消费混合A	国联医药消费混合C
下属分级基金的交易代码	015032	015033
报告期末下属分级基金的份额总额	34,373,605.19份	34,179,821.04份

### §3 主要财务指标和基金净值表现

#### 3.1 主要财务指标

单位：人民币元

主要财务指标	报告期(2024年01月01日 - 2024年03月31日)	
	国联医药消费混合A	国联医药消费混合C
1.本期已实现收益	-2,691,592.26	-1,273,461.50
2.本期利润	-2,366,754.48	-416,525.98
3.加权平均基金份额本期利润	-0.0669	-0.0166
4.期末基金资产净值	28,259,505.52	27,811,400.32
5.期末基金份额净值	0.8221	0.8137

注：1、本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入（不含公允价值变动收益）扣除相关费用和信用减值损失后的余额，本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

2、上述本基金业绩指标不包括持有人交易基金的各项费用，例如：基金的申购、赎回费等，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

### 3.2 基金净值表现

#### 3.2.1 基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

国联医药消费混合A净值表现

阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	-6.91%	2.24%	-2.72%	1.00%	-4.19%	1.24%
过去六个月	-4.83%	1.82%	-6.35%	0.88%	1.52%	0.94%
过去一年	-19.28%	1.57%	-13.86%	0.82%	-5.42%	0.75%
自基金合同生效起至今	-17.79%	1.38%	-14.12%	1.03%	-3.67%	0.35%

国联医药消费混合C净值表现

阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	-7.02%	2.24%	-2.72%	1.00%	-4.30%	1.24%
过去六个月	-5.06%	1.82%	-6.35%	0.88%	1.29%	0.94%
过去一年	-19.67%	1.57%	-13.86%	0.82%	-5.81%	0.75%
自基金合同生效起至今	-18.63%	1.38%	-14.12%	1.03%	-4.51%	0.35%

#### 3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

国联医药消费混合A累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图  
(2022年03月09日-2024年03月31日)



国联医药消费混合C累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图  
(2022年03月09日-2024年03月31日)



注：按基金合同和招募说明书的约定，本基金自基金合同生效日起6个月内为建仓期，建仓期结束时本基金的各项投资比例符合基金合同的有关约定。

## §4 管理人报告

### 4.1 基金经理（或基金经理小组）简介

姓名	职务	任本基金的基金经理期限		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
潘天奇	国联医药消费混合	2022-	-	12	潘天奇先生，中国国籍，四

	型证券投资基金的基金经理。	06-14		川大学化学学士；美国匹兹堡大学化学硕士，工商管理硕士，具有基金从业资格，证券从业年限12年。曾就职于上海恒瑞医药有限公司任药物化学研究员；2011年11月至2014年3月就职于广州证券研究所（后更名广证恒生）任医药行业研究员；2014年4月至2018年7月就职于国投瑞银基金管理公司先后任医药行业高级研究员，基金经理助理，2018年7月至2021年4月就职于合煦智远基金管理有限公司任基金经理。2021年5月加入公司，现任权益投资部基金经理。
--	---------------	-------	--	---

注：（1）上述任职日期、离任日期根据本基金管理人对外披露的任免日期填写；基金合同生效日起即任职，则任职日期为基金合同生效日。

（2）证券基金从业的含义遵从《证券基金经营机构董事、监事、高级管理人员及从业人员监督管理办法》的相关规定。

#### 4.2 管理人对报告期内本基金运作合规守信情况的说明

报告期内，本基金管理人严格遵循了《中华人民共和国证券法》、《中华人民共和国证券投资基金法》及其各项配套法规、基金合同和其他相关法律法规的规定，本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，在严格控制风险的基础上，为基金份额持有人谋求最大利益。本基金运作管理符合有关法律法规和基金合同的规定和约定，无损害基金份额持有人利益的行为。

#### 4.3 公平交易专项说明

##### 4.3.1 公平交易制度的执行情况

根据《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》，本公司制定了《公平交易管理办法》并严格执行,公司通过建立科学、制衡的投资决策体系，加强交易分配环节的内部控制，在研究、决策、交易执行等各环节，通过制度、流程、技术手段等各方面措施确保了公平对待所管理的投资组合，保证公平交易原则的实现。

本报告期内，上述公平交易制度总体执行情况良好，不同的投资组合受到了公平对待，未发生不公平的交易事项。

#### 4.3.2 异常交易行为的专项说明

报告期内未发现本基金存在异常交易行为。

报告期内未出现涉及本基金的交易所公开竞价同日反向交易成交较少的单边交易量超过该证券当日成交量5%的情况。

#### 4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

2024年一季度海外市场美国经济温和增长，居民消费和政府投资仍然起到重要支撑作用。欧元区经济增长相对较弱，部分负面因素边际改善，等待货币政策转向。年初以来国内政策积极，《政府工作报告》中提出加快发展新质生产力，新旧动能切换过程中目标明确。

预计2024年二季度美国通胀水平仍然受到能源和金属价格波动影响出现反复，美联储货币政策转向时点不确定性增强。国内经济方面，产业政策支持有望逐步引导内生增长温和复苏，预计货币政策趋稳，有充裕空间应对变化。

行业层面，医药行业进入中长期维度较好的配置时点，2021年中期以来医药板块经历了两年多调整，2023年三季度反腐让市场进一步释放悲观情绪，短期处方端商务和推广活动扰动造成的供需错位并不影响需求增长的确切性，行业生态变革对中长期健康发展是利好的，供给端优化后处方行为更加趋向合理有效。我们从科技创新，国际化，老龄化几个维度可以寻找相应的投资机会。我们重点看好创新药方向，政策鼓励下，我们认为后续大概率在审批端，进院，支付端等多方面得到实质性支持。经过融资和行业周期调整后，创新药的供给侧进行了有效的优化，全球创新药重磅产品陆续实现突破带动产业进入新一轮发展时期，国内创新药经历多年积累也步入收获期，相信在减重领域，ADC，双抗，基因治疗，核酸药物等领域技术突破带动产业快速发展。其他方向重点关注医疗器械、医疗服务、医疗消费、医药零售、可选消费品等。我们顺应产业趋势经过行业比较选择高景气领域，结合投资框架、调研、分析精选个股，以中长期视角构建组合。

本产品聚焦医药生物、消费品领域，以医药生物为核心配置。我们将努力为持有人创造长期回报。

#### 4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末国联医药消费混合A基金份额净值为0.8221元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为-6.91%，同期业绩比较基准收益率为-2.72%；截至报告期末国联医药消费混合C基金份额净值为0.8137元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为-7.02%，同期业绩比较基准收益率为-2.72%。

#### 4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本报告期内，本基金存在连续20个工作日基金资产净值低于5000万元的情形。

### §5 投资组合报告

#### 5.1 报告期末基金资产组合情况

序号	项目	金额(元)	占基金总资产的比例 (%)
1	权益投资	52,405,137.37	91.82
	其中：股票	52,405,137.37	91.82
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	-	-
	其中：债券	-	-
	资产支持证券	-	-
4	贵金属投资	-	-
5	金融衍生品投资	-	-
6	买入返售金融资产	-	-
	其中：买断式回购的买入 返售金融资产	-	-
7	银行存款和结算备付金合 计	4,618,590.21	8.09
8	其他资产	50,642.00	0.09
9	合计	57,074,369.58	100.00

注：本基金本报告期末通过港股通交易机制投资的港股市值为967,995.96元，占净值比例1.73%。

#### 5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

##### 5.2.1 报告期末按行业分类的境内股票投资组合

代码	行业类别	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
A	农、林、牧、渔业	773,840.00	1.38
B	采矿业	-	-
C	制造业	46,671,434.40	83.24
D	电力、热力、燃气及水 生产和供应业	-	-
E	建筑业	-	-



F	批发和零售业	8,898.00	0.02
G	交通运输、仓储和邮政业	-	-
H	住宿和餐饮业	748,160.00	1.33
I	信息传输、软件和信息技术服务业	297,598.00	0.53
J	金融业	-	-
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	2,926,169.01	5.22
N	水利、环境和公共设施管理业	-	-
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	11,042.00	0.02
R	文化、体育和娱乐业	-	-
S	综合	-	-
	合计	51,437,141.41	91.74

### 5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

行业类别	公允价值(人民币)	占基金资产净值比例(%)
医疗保健	967,995.96	1.73
合计	967,995.96	1.73

注：以上分类采用全球行业分类标准（GICS）。

### 5.3 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名股票投资明细

序号	股票代码	股票名称	数量(股)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	688331	荣昌生物	61,709	3,324,263.83	5.93
2	600519	贵州茅台	1,900	3,235,510.00	5.77
3	688266	泽璟制药	58,603	3,158,701.70	5.63
4	688062	迈威生物	69,371	2,429,372.42	4.33
5	688382	益方生物	239,327	2,405,236.35	4.29

6	688192	迪哲医药	51,988	2,338,940.12	4.17
7	688428	诺诚健华	234,040	2,228,060.80	3.97
8	688177	百奥泰	60,203	2,155,267.40	3.84
9	688212	澳华内镜	34,424	2,084,028.96	3.72
10	688302	海创药业	64,806	1,997,320.92	3.56

#### 5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

注：本基金本报告期末未持有债券。

#### 5.5 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名债券投资明细

注：本基金本报告期末未持有债券。

#### 5.6 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名资产支持证券投资明细

注：本基金本报告期末未持有资产支持证券。

#### 5.7 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名贵金属投资明细

注：本基金本报告期末未持有贵金属。

#### 5.8 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名权证投资明细

注：本基金本报告期末未持有权证。

#### 5.9 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

注：本基金本报告期末未持有股指期货。

#### 5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

注：本基金本报告期末未持有国债期货。

#### 5.11 投资组合报告附注

**5.11.1** 报告期内基金投资的前十名证券除荣昌生物制药（烟台）股份有限公司，迈威（上海）生物科技股份有限公司外其他证券的发行主体本期未出现被监管部门立案调查，或在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形。上海证券交易所2023年04月23日发布对荣昌生物制药（烟台）股份有限公司的处罚，上海市浦东新区应急管理局2023年08月03日发布对迈威（上海）生物科技股份有限公司的处罚（2120230606）。前述发行主体受到的处罚未影响其正常业务运作，上述证券的投资决策程序符合相关法律法规和公司的制度规定。

**5.11.2** 基金投资的前十名股票未超出基金合同规定的备选股票库。

**5.11.3 其他资产构成**

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	18,357.11
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	32,284.89
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	50,642.00

**5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细**

注：本基金本报告期末未持有债券。

**5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明**

注：本基金本报告期末持有的前十名股票中不存在流通受限的情况。

**5.11.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分**

由于四舍五入的原因，各比例的分项之和与合计项之间可能存在尾差。

**§6 开放式基金份额变动**

单位：份

	国联医药消费混合A	国联医药消费混合C
报告期期初基金份额总额	36,238,689.98	17,923,321.46
报告期期间基金总申购份额	2,800,894.89	39,420,291.96
减：报告期期间基金总赎回份额	4,665,979.68	23,163,792.38
报告期期间基金拆分变动份额 (份额减少以“-”填列)	-	-
报告期期末基金份额总额	34,373,605.19	34,179,821.04

注：申购含红利再投、转换入份额及金额，赎回含转换出份额及金额。

**§7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况**

注：本报告期基金管理人未运用固有资金投资本基金。

**§8 影响投资者决策的其他重要信息**

### 8.1 报告期内单一投资者持有基金份额比例达到或超过20%的情况

注：本基金本报告期间无单一投资者持有基金份额达到或超过20%的情况。

### 8.2 影响投资者决策的其他重要信息

本报告期无影响投资者决策的其他重要信息。

## §9 备查文件目录

### 9.1 备查文件目录

- (1) 中国证监会准予中融医药消费混合型证券投资基金募集注册的文件
- (2) 《国联医药消费混合型证券投资基金基金合同》
- (3) 《国联医药消费混合型证券投资基金托管协议》
- (4) 关于申请募集中融医药消费混合型证券投资基金之法律意见书
- (5) 基金管理人业务资格批件、营业执照
- (6) 基金托管人业务资格批件、营业执照
- (7) 中国证监会要求的其他文件

### 9.2 存放地点

基金管理人或基金托管人的住所。

### 9.3 查阅方式

投资者可在营业时间免费查阅，也可在支付工本费后，在合理时间取得上述文件的复印件。

咨询电话：国联基金管理有限公司客户服务电话400-160-6000, (010) 56517299。

网址：<http://www.glfund.com>

国联基金管理有限公司

2024年04月20日